



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 93.78\$

Actif net Part : 34.53M\$

Actif net fonds : 1 005.72M\$

Horizon de placement

Échéance le 31/12/2025

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques

Forme juridique : Compartiment de la SICAV de droit français LA FRANCAISE

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance internationaux

Type de part : Part D USD H

Date de création : 30/08/2017

Date d'échéance : 31/12/2025

Affectation des sommes distribuables :

Revenus : capitalisation et/ou distribution et/ou report ; Plus-values : capitalisation et/ou report et/ou distribution, avec possibilité de distribuer des acomptes

Devise de référence : USD

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Perte en capital, discrétionnaire, taux, crédit, défaut, high yield, émergents, convertibles, subordonnées, change, produits dérivés, conflits d'intérêts

Fourchette de sensibilité : Décroissant de 8 à 0

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0013272747

Code Bloomberg : LF25DUH FP Equity

Droits d'entrée max : 3.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 30/06/2020 : 1.29%

Centralisation des ordres : J avant 11H

Règlement : J+2

Souscription initiale min. : 1000 USD

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Fund Services France

Société de gestion : La Française Asset Management

Gérants : Akram GHARBI - Thibault CHRAPATY - Jaafar IBARAGHEN - Gabriel CRABOS

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds, de classification "Obligations et autres titres de créances internationaux" est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en EUR à échéance 2025, sur la période de placement recommandée de 8 ans à compter de la date de création du fonds jusqu'au 31/12/2025. La rentabilité éventuelle du fonds sera le fruit à la fois de la valorisation des coupons courus des obligations présentes en portefeuille et des variations de capital dues à la fluctuation des taux d'intérêt et des spreads de crédit.

Performances nettes en EUR

Performances calculées coupons réinvestis

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

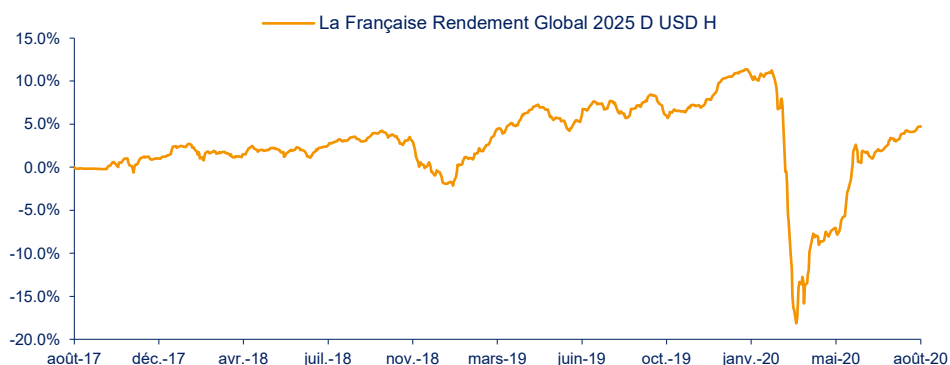
Cumulées	1 mois	3 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	1.57%	7.61%	-5.27%	-2.25%	4.83%	-	4.73%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds	-2.24%	1.58%	-	1.55%

* Création le 30/08/17

Evolution de la performance nette depuis la création

Performances calculées coupons réinvestis



Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.32
Rendement à maturité moyen*	6.87%
Rendement au pire moyen*	6.37%
Spread moyen (vs swap)*	679 pb
Coupon moyen*	5.40%
% Obligations Callable	83.74%

*Sur les titres en portefeuille, en devise locale et brut de frais. Le rendement affiché ne constitue pas une promesse de rendement et ne tient pas compte d'éventuels défauts.

Analyse des rendements

	Depuis la création		
Gain maximum	27.83% (du 23/03/20 au 28/08/20)		
Max. Drawdown	-26.46% (du 20/01/20 au 23/03/20)		
Recouvrement	non atteint		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18.86%	-	-
Ratio de sharpe	-0.10	-	-

Historique des performances nettes mensuelles en %

Performances calculées coupons réinvestis

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020	Fonds	-0.30	-3.17	-18.24	5.99	5.23	3.81	2.06	1.57					-5.27
2019	Fonds	3.36	2.68	0.92	1.63	-2.36	2.37	0.55	-0.34	0.06	-0.80	1.45	2.46	12.50
2018	Fonds	0.92	-0.42	-0.56	0.72	-0.60	-0.15	1.60	0.41	0.58	-1.11	-2.61	-1.78	-3.04
2017	Fonds								-0.09	-0.11	0.85	0.47	0.24	1.36

Document à destination des clients non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel - Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.lafrancaise-group.com - Sources : La Française Asset Management, données comptables, Bloomberg

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas

Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque



LA FRANÇAISE



Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 88.76%
- Obligations taux variable : 4.30%
- OPCVM monétaires : 3.97%
- Liquidités : 2.15%
- OPCVM obligataires : 0.82%

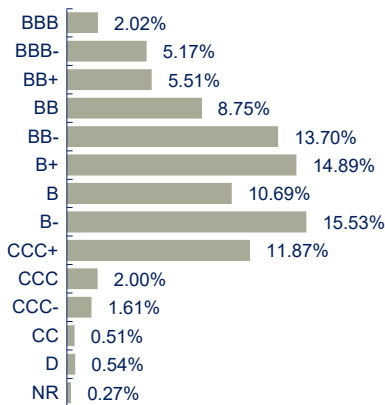
Stratégie d'investissement

Hors OPCVM et Liquidités

	Taux de rendement de la poche	Spread de la poche	Sensibilité de la poche	% actif net
Europe/US	6.77%	708 bp	3.53	87.38%
Crédit Europe	6.79%	705 bp	3.36	51.71%
Crédit US	6.75%	713 bp	3.78	35.67%
Souverains	-	-	-	-
Emergents	8.34%	872 bp	3.61	5.69%
Crédit	10.86%	1125 bp	3.25	3.28%
Souverains	4.91%	528 bp	4.10	2.41%

Répartition par note émission*

En % actif net

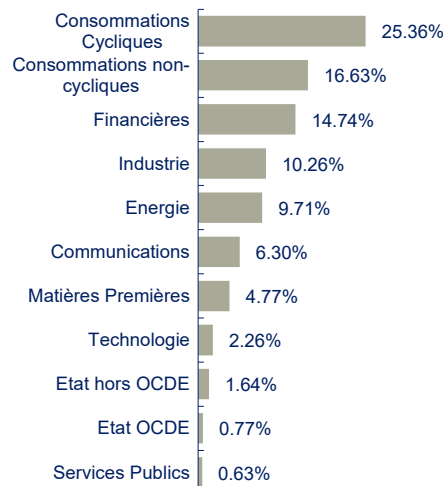


Notation émission moyenne : B

Notation émetteur moyenne : B+

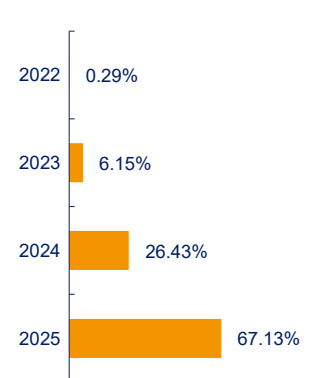
Répartition sectorielle

En % actif net



Répartition par échéance

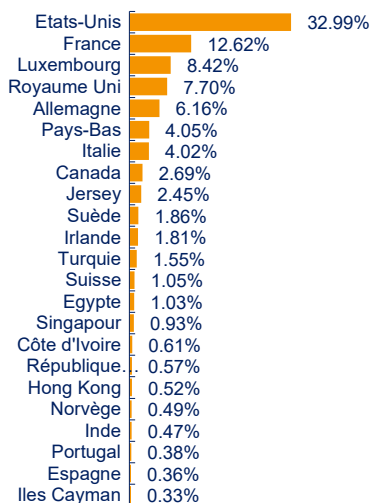
En % de la poche taux



Maturité moyenne : 4.4 ans

Répartition par pays

En % actif net



Répartition par devise d'émission

Devises	% taux
EUR	55.31%
USD	41.07%
GBP	3.61%

Le fonds est couvert systématiquement du risque de change.

A titre d'indication, le coût de couverture annualisé à 3 mois (source Bloomberg) représente :

- EUR contre USD : -0.77%
- EUR contre GBP : -0.58%

Principaux émetteurs

Emetteur	Note Emetteur	% actif
Tereos Europe	BB-	1.54%
Aercap Ireland Cap/Globa	BBB-	1.47%
Ihs Netherlands Holdco	B-	1.36%
Summer Bidco Bv	B	1.29%
Loxam Sas	B	1.27%
Jaguar Land Rover Automotive	B+	1.22%
Casino Guichard Perrach	B-	1.14%
Louvre Bidco Sas	B	1.14%
Cma Cgm	B	1.13%
Adient Global Holdings	B	1.13%

*correspond au rating émission le plus récent entre S&P et Moody's à défaut émetteur